

УДК 336.717

ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ИНВЕСТИЦИОННОЙ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Курдо Ольга, аспирант кафедры банков и финансовых рынков,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет, kurdo90@tut.by

Аннотация: в статье представлены основные понятия инвестиций и инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Рассмотрено понятие банковской инвестиционной деятельности и ее направления развития.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционная банковская деятельность, объекты инвестиционной деятельности.

На сегодняшний день, как мировая экономика, так и экономики почти всех стран мира подвержены различным негативным факторам, отражающимся на покупательской способности денег, среди которых и инфляция. В связи с этим, в случае образования у участников финансового рынка временно свободных денежных средств все больше и больше возникает необходимость выгодного их сохранения, а иногда и приумножения. Ни один из современных финансовых инструментов (в какой-то мере за исключением депозитных вкладов) не может дать гарантию успешного сохранения средств инвесторов.

Проблема сохранения и приумножения денежных средств не теряет своей актуальности, как для отдельных лиц, так и для целых организаций и фондов.

Широко известен такой подход к сохранению денежных средств как инвестиции в ценные бумаги, в частности, инвестиции в самого яркого их представителя – в акции. Инвестор, покупающий акцию какого-либо эмитента приобретает таким образом долю в уставном капитале эмитента и рассчитывает на процент от прибыли предприятия и/или на курсовой рост стоимости этой акции. Причем, зачастую такие инвесторы не направляют все инвестиционные средства в акции только одного эмитента, а распределяют средства в различной степени между акциями различных эмитентов, формируя так называемые портфели ценных бумаг. Последние обладают множеством полезных свойств, среди которых диверсификация инвестиционного риска, позволяющая снизить потери от негативного изменения курсовой стоимости отдельной акции.

В отечественной и зарубежной литературе встречаются различные определения категории «инвестиции». Многообразие значений этого слова объясняется отчасти множественностью подходов к определению инвестиций.

В российском законодательстве категории "инвестиции" и "инвестиционная деятельность" определяются в нескольких правовых актах, причем часть из них относится как к регулированию инвестиций вообще – как иностранных, так и национальных, а часть относится только к иностранным инвестициям. Речь идет о таких Федеральных законах, как:

- от 25.02.1999 N 39–ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"
- от 09.07.1999 N 160–ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"
- от 29.11.2001 N 156–ФЗ "Об инвестиционных фондах"
- от 29.04.2008 N 57–ФЗ "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства"
- от 28.11.2011 N 335–ФЗ "Об инвестиционном товариществе"

Так, Закон об инвестиционной деятельности под инвестициями понимает «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта», а под инвестиционной деятельностью понимает "вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта" [2]. Согласно Закону об иностранных инвестициях под иностранной инвестицией понимается "вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и в

валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации" [3].

Таким образом, на основе положений российского законодательства можно сделать вывод, что инвестиционной деятельностью является деятельность по направлению средств в объекты инвестирования с целью получения дохода. На наш взгляд, при определении понятия «инвестиционная деятельность» необходимо исходить из ее мотивации: единство процессов вложения ресурсов и получения доходов в будущем.

Инвестирование средств осуществляется инвесторами – субъектами инвестиционной деятельности, которые в свою очередь могут осуществлять инвестиции, как за счет собственных средств, так и заемных. Кредитные организации осуществляют инвестиционную деятельность главным образом за счет привлеченных средств. Говоря об инвестиционной деятельности банков, необходимо отметить, что в зарубежной и отечественной экономической науке существует разный подход к этому понятию. Кроме того, и среди российских авторов нет единства.

В развитых рыночных экономиках, где механизмы инвестирования базируются в основном на рынке ценных бумаг, инвестиционная деятельность банков сводится к собственной и посреднической деятельности по выпуску и размещению ценных бумаг на первичном рынке, инвестиционному консультированию, собственной деятельности и финансовому посредничеству на вторичном рынке ценных бумаг. Также существуют трактовки этой деятельности как долгосрочных вложений в ценные бумаги, а в более широком плане – как весь комплекс активных операций, либо как размещение ресурсов на срок в целях получения дохода.

При осуществлении инвестиционной деятельности банк выступает в двух ролевых функциях:

- как экономический субъект, инвестор, который направляет собственные средства на создание или приобретение реальных активов или покупку финансовых активов в целях получения дохода;
- как финансовый посредник, способствующий реализации инвестиционного спроса хозяйствующих субъектов. С точки зрения макроэкономического аспекта в этой роли инвестиционная деятельность банков является ничем иным как деятельностью, направленной на удовлетворение инвестиционных потребностей экономики.

Не оспаривая возможность применения описанных выше трактовок методов инвестирования, считаем необходимым отметить, что они не в полной мере учитывают специфику подхода к рассмотрению инвестиционной деятельности банка, как собственной деятельности банка по вложению средств в долгосрочные активы с инвестиционными целями и, в более широком смысле, как участие банка в реализации инвестиционных процессов, происходящих в экономике страны. Такая трактовка позволяет выделить два укрупненных объекта инвестиционной деятельности:

– собственная инвестиционная деятельность банка направлена на создание инвестиционного актива, который появляется на балансе банка–инвестора или банка–кредитора в результате финансирования банком потребности своих клиентов в инвестициях;

– объектом участия банка в инвестиционных процессах, происходящих в экономике, являются инвестиционные проекты клиентов, в которые банк не вкладывает денежные средства (в результате использования того или иного финансового инструмента на балансе банка не возникает нового инвестиционного актива), а либо выполняет функции по управлению денежными средствами клиентов (доверительное управление) или обслуживанию инвестиционных потребностей клиентов (брокер), либо осуществляет операции по консультированию и оценке инвестиционной привлекательности проекта, поиску и привлечению инвесторов, оптимизации финансовых потоков, генерируемых проектом, управлению рисками инвестиционных сделок и т.д.[5]

При такой группировке объектов инвестиционной деятельности банка становится очевидно, что объекты инвестирования различаются между собой в зависимости от того являются ли они результатом финансирования банком потребности клиентов в инвестициях или удовлетворения их иными, не требующими финансирования, способами. Это обстоятельство может служить основанием для вывода о том, что методами осуществления инвестиционной деятельности банка являются:

- методы финансируемого участия банка в инвестициях, связанные с участием банка в реализации проектов на правах инвестора или кредитора;
- методы нефинансируемого участия банка в инвестициях на правах консультанта, организатора, брокера, депозитария или доверительного управляющего.

Классификация форм инвестиционной деятельности коммерческих банков в экономической литературе и банковской практике осуществляется на основе общих критериев систематизации форм и видов инвестиций, вместе с тем она имеет некоторые особенности вследствие специфики банковской деятельности.

1. В соответствии с объектом вложения средств можно выделить вложения в реальные экономические активы (реальные инвестиции) и вложения в финансовые активы (финансовые инвестиции). Банковские инвестиции могут быть дифференцированы и по более частным объектам инвестирования: вложения в инвестиционные кредиты, срочные депозиты, паи и долевые участия, в ценные бумаги, недвижимость, драгоценные металлы и камни, предметы коллекционирования, имущественные и интеллектуальные права.

2. В зависимости от цели вложений банковские инвестиции могут быть прямыми, направленными на, обеспечение непосредственного управления объектом инвестирования, и портфельные, не преследующие цели прямого управления инвестиционным объектом, а осуществляемые в* расчете на получение доходов в виде потока процентов и дивидендов или вследствие возрастания рыночной стоимости активов.

3. По назначению вложений можно выделить инвестиции в создание и развитие предприятий и организаций и инвестиции, не связанные с участием банков в хозяйственной деятельности.

4. По источникам средств для инвестирования различают собственные инвестиции банка, совершаемые за его собственный счет, и клиентские, осуществляемые банком за счет и по поручению своих клиентов.

5. По срокам вложений инвестиции могут быть краткосрочными (до одного года), среднесрочными, (до трех лет) –и долгосрочными (свыше трех лет).

6. Инвестиции коммерческих банков классифицируют по видам рисков, регионам, отраслями другим признакам:

С переходом к рыночным отношениям и становлением фондового рынка в отечественных экономических источниках инвестиционная деятельность банков отождествляется с долгосрочными вложениями в ценные бумаги. Это явилось теоретическим отражением реально существующих экономических отношений, поскольку механизмы инвестирования в рыночной экономике непосредственно связаны с рынком ценных бумаг. В этом случае инвестиционная деятельность банка сводится к оказанию двух типов услуг, определенных Дж. Синки как, во-первых, «увеличением наличности путем выпуска или размещения ценных бумаг на их первичном рынке», во-вторых, «соединение покупателей и продавцов существующих ценных бумаг на вторичном рынке при выполнении функций брокеров и/или дилеров»[4].

Банковская сфера и рынок инвестиций – это подсистемы рынка ссудного капитала, оказывающие взаимное воздействие друг на друга, которое носит субъектно-объектный характер. Этот характер взаимосвязи всегда предопределяет гораздо более мощное влияние субъекта на объект, чем влияние в рамках их обратной связи. Взаимосвязь рынка инвестиций и банковской сферы не является исключением. Банки являются субъектами, непосредственно воздействующими на инвестиционный рынок. Рынок инвестиций – это часть сферы деятельности банковской отрасли.

Авторы, которые рассматривают инвестиционную банковскую деятельность, делают упор на то, что эта деятельность тесным образом связана с инвестициями и инвестиционным процессом.

Цель, банковских инвестиций – усиление влияния банка, стремление вывести его за рамки чисто банковской деятельности. Банковские инвестиции в России имеют следующие характерные черты: преобладание в ресурсной базе заемных средств, высокие ставки и короткие сроки привлечения и размещения ресурсов (относительно зарубежных банков), высокая доля крупных участников рынка инвестиций, значительные региональные различия.

Банковское инвестиционное обслуживание также представляет собой часть банковской инвестиционной деятельности, проводимой банком в интересах клиентов. Клиентами банка могут быть самые различные субъекты инвестиционного рынка: финансовые и нефинансовые организации, профессиональные участники финансового рынка, физические лица.

Список использованных источников:

1. Доронина Н.Г., Семилютина Н.Г. Международное частное право и инвестиции: монография. М.: ИЗиСП, КОНТРАКТ, 2012. 272 с.

2. Закон1 Федеральный закон от 25.02.1999 N 39–ФЗ (ред. от 12.12.2011) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

3. Закон2 Федеральный закон от 09.07.1999 N 160–ФЗ (ред. от 06.12.2011)"Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" (с изм. и доп., вступающими в силу с 18.12.2011)

4. Синки, Дж.Ф. Управление финансами в коммерческих банках / Д. Синки. – М.: Финансы и статистика, 1994–320с.

5. Омельченко, А.Н. Тенденции развития банковского дела в условиях экономической глобализации / А.Н, Омельченко, О.Е. Хрусталеv // Финансы и кредит. – 2009. – №11 – С. 13